



Tlf.: 96 20 76 00
frederikshavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Rimmens Alle 89
DK-9900 Frederikshavn
CVR-nr. 20 22 26 70

KS ELEKTRO A/S
VESTRE TVÆRMOLE 28-30, 9990 SKAGEN
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 25. juni 2024

Jens Stadum

CVR-NR. 37 80 03 33

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse.....	12
Pengestrømsopgørelse.....	13
Noter.....	14-16
Anvendt regnskabspraksis.....	17-20

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	KS Elektro A/S Vestre Tværmole 28-30 9990 Skagen CVR-nr.: 37 80 03 33 Stiftet: 14. juni 2016 Kommune: Frederikshavn Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Knud Degn Karstensen, formand Kent Damgaard Tommy Falk Mikkelsen
Direktion	Tommy Falk Mikkelsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Rimmens Alle 89 9900 Frederikshavn
Pengeinstitut	Danske Bank A/S Prinsensgade 11 9000 Aalborg Spar Nord Bank A/S Skelagervej 15 9000 Aalborg
Advokat	HjulmandKaptain Advokatpartnerselskab Frederikshavnsvej 215 9800 Hjørring

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for KS Elektro A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skagen, den 25. juni 2024

Direktion:

Tommy Falk Mikkelsen

Bestyrelse:

Knud Degn Karstensen
Formand

Kent Damgaard

Tommy Falk Mikkelsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i KS Elektro A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for KS Elektro A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Frederikshavn, den 25. juni 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Allan Andersen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne31387

HOVED- OG NØGLETAL

	2023 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	53.553	44.788	45.316	44.822	52.523
Resultat af primær drift.....	-2.427	-4.719	1.204	116	9.783
Finansielle poster, netto.....	-436	-129	131	190	197
Årets resultat før skat.....	-2.864	-4.848	1.335	305	9.980
Årets resultat.....	-2.235	-3.782	1.041	238	7.769
Balance					
Balancesum.....	45.420	41.435	29.519	34.875	35.666
Egenkapital.....	8.138	10.373	14.655	13.614	18.376
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	-3.327	-17.744	3.697	3.845	7.294
Pengestrømme i alt.....	-346	347	3.563	1.872	3.331
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-26	0	-199	-15	-323
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	112	102	90	102	89
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	17,9	25,0	49,6	39,0	51,5
Egenkapitalforrentning.....	-24,1	-30,2	7,4	1,5	45,7

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er salg, installation, reparation af maritimt elektronik og udførelse af elinstallationer på skibe.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i 2023 haft en utilfredsstillende indtjening.

Selskabet har i 2023 delvist arbejdet med fastpriskontrakter, som var indgået før krigen mellem Rusland og Ukraine. Disse projekter er blevet påvirket af stigende omkostninger til især råvareindkøb.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Forventningen var et positivt resultat for året, hvilket der ikke leves op til og anses som utilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Ledelsen forventer et positivt resultat i 2024.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2023 kr.	2022 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		53.552.515	44.788.070
Personaleomkostninger.....	1	-55.789.294	-49.322.968
Af- og nedskrivninger.....		-190.684	-184.578
DRIFTSRESULTAT		-2.427.463	-4.719.476
Andre finansielle indtægter.....	2	149.591	218.794
Andre finansielle omkostninger.....		-585.629	-347.640
RESULTAT FØR SKAT		-2.863.501	-4.848.322
Skat af årets resultat.....	3	628.403	1.066.576
ÅRETS RESULTAT	4	-2.235.098	-3.781.746

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		141.543	271.551
Materielle anlægsaktiver.....	5	141.543	271.551
ANLÆGSAKTIVER.....		141.543	271.551
Råvarer og hjælpematerialer.....		7.503.782	7.351.206
Varebeholdninger.....		7.503.782	7.351.206
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		6.573.322	1.219.465
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	6	16.650.373	23.335.681
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		13.258.904	7.792.311
Udskudte skatteaktiver.....	7	381.782	309.170
Andre tilgodehavender.....		0	3.000
Tilgodehavende selskabsskat.....		555.791	249.376
Periodeafgrænsningsposter.....	8	53.164	256.092
Tilgodehavender.....		37.473.336	33.165.095
Likvide beholdninger.....		300.934	646.871
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		45.278.052	41.163.172
AKTIVER.....		45.419.595	41.434.723

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Aktiekapital.....	9	500.000	500.000
Overført overskud.....		7.637.961	9.873.059
EGENKAPITAL.....		8.137.961	10.373.059
Andre hensatte forpligtelser.....	10	2.383.221	1.454.745
HENSATTE FORPLIGTELSE.....		2.383.221	1.454.745
Feriepengeindefrysning.....		4.640.471	4.587.664
Langfristede gældsforpligtelser.....	11	4.640.471	4.587.664
Gæld til pengeinstitutter.....		13.333.580	10.379.006
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	6	2.877.730	563.292
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		4.995.130	5.479.699
Anden gæld.....		9.051.502	8.597.258
Kortfristede gældsforpligtelser.....		30.257.942	25.019.255
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		34.898.413	29.606.919
PASSIVER.....		45.419.595	41.434.723
Eventualposter mv.	12		
Nærtstående parter	13		
Koncernregnskab	14		

EGENKAPITALOPGØRELSE

kr.	Aktiekapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	500.000	9.873.059	10.373.059
Forslag til resultatdisponering, jf. note 4.....		-2.235.098	-2.235.098
Egenkapital 31. december 2023.....	500.000	7.637.961	8.137.961

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	2023 kr.	2022 kr.
Årets resultat.....	-2.235.098	-3.781.746
Årets afskrivninger tilbageført.....	156.444	167.641
Skat af årets resultat tilbageført.....	-628.403	-1.066.576
Betalt selskabsskat.....	249.376	-208.745
Ændring i varebeholdninger.....	-152.576	-3.544.334
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-3.929.214	-15.725.080
Ændring i andre hensatte forpligtelser.....	928.476	853.105
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	2.284.113	5.561.297
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	-3.326.882	-17.744.438
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-26.436	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-26.436	0
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	52.807	120.704
Ændring i driftskredit.....	2.954.574	18.470.137
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	0	-500.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	3.007.381	18.090.841
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-345.937	346.403
Likvider 1. januar.....	646.871	300.468
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	300.934	646.871
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	300.934	646.871
LIKVIDER.....	300.934	646.871

NOTER

	2023 kr.	2022 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	112	102	
Løn og gager.....	48.761.407	42.940.298	
Pensioner.....	6.454.477	5.777.390	
Andre omkostninger til social sikring.....	567.963	595.368	
Andre personaleomkostninger.....	5.447	9.912	
	55.789.294	49.322.968	
Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2.			
Andre finansielle indtægter			2
Finansielle indtægter i øvrigt.....	149.591	218.794	
	149.591	218.794	
Skat af årets resultat			3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-555.791	-249.376	
Regulering af udskudt skat.....	-72.612	-817.200	
	-628.403	-1.066.576	
Forslag til resultatdisponering			4
Overført resultat.....	-2.235.098	-3.781.746	
	-2.235.098	-3.781.746	
Materielle anlægsaktiver			5
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2023.....		2.252.503	
Tilgang.....		26.436	
Kostpris 31. december 2023.....		2.278.939	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....		1.980.952	
Årets afskrivninger		156.444	
Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....		2.137.396	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....		141.543	

NOTER

	2023 kr.	2022 kr.	Note
Igangværende arbejder for fremmed regning			6
Salgsværdi af udført arbejde.....	48.673.643	46.729.418	
Acontofaktureringer/acontobetalinge.....	-34.901.000	-23.957.029	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	13.772.643	22.772.389	
Der indregnes således:			
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	16.650.373	23.335.681	
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-2.877.730	-563.292	
	13.772.643	22.772.389	
 Udskudt skatteaktiv			 7
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.			
	2023 kr.	2022 kr.	
Udskudt skatteaktiv 1. januar.....	309.170	-508.030	
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	72.612	817.200	
Udskudt skatteaktiv 31. december.....	381.782	309.170	
Selskabet forventer jf. ledelses godkendte budgetter at kunne anvende det udskudte skatteaktiv inden for en kortere årrække			
 Periodeafgrænsningsposter			 8
Omkostninger.....	53.164	256.092	
	53.164	256.092	
Periodeafgrænsningsposter består af periodisering af omkostninger.			
Aktiekapital			9
aktiekapitalen er fordelt således:			
A-anparter, 500.000 stk. a nom. 1 kr.....	500.000	500.000	
	500.000	500.000	
 Andre hensatte forpligtelser			 10
0-1 år.....	2.383.221	1.454.745	
Andre hensatte forpligtelser består af garantihensættelser og tabsgivende sager.			

NOTER

					Note
Langfristede gældsforpligtelser					11
	31/12 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2022 gæld i alt	
Feriepengeindefrysning.....	4.640.471	0	0	4.587.664	
	4.640.471	0	0	4.587.664	
Eventualposter mv. Eventualforpligtelser					12
Hæftelse i sambeskatningen					
Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambe- skattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kilde- skatter såsom udbytteskat mv.					
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for KDK Holding Fond A/S, der er administrationsselskab for sambeskatningen.					
Nærtstående parter					13
Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:					
Bestemmende indflydelse					
Karstensens Skibsværft A/S, Karstensen Gruppen A/S og KDK Holding Fond A/S.					
Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med					
Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter søstervirksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.					
Transaktioner med nærtstående parter					
Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.					
Koncernregnskab					14
Selskabet indgår i koncernregnskabet for KDK Holding Fond A/S, Venstre Strandvej 19, 9990 Skagen, CVR-nr. 38 16 15 12.					

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for KS Elektro A/S for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den regnskabspraksis, der er beskrevet i afsnittet herunder.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrenten anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. samt udskudt skat.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen.

Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.